

KEYNOTE

Panorama des Opérations financières en Chirurgie Digitale et Robotique



Marc Gliner

Directeur Général Fullstim



Panorama des Opérations Financières

Conférence Chirurgie Digitale & Robotique - Septembre 2025

Marc GLINER, Directeur Général

M&A - Panorama des opérations depuis 2012


Tissus mous
(19/46 ~ 41%)


Tissus durs
(27/46 ~ 59%)



1. Pouvant inclure une fonction de planification pré-opératoire
2. Pouvant inclure une fonction de planification pré-opératoire et/ou de Guidage et Navigation per-opératoire

M&A - Intensification & Diversification

- **2012 - 2019: Phase de conquête** - « I need a robot! »

- Méga-deals fondateurs (>1 Md\$) qui ont défini le marché
- 19 acquisitions - Valeur moyenne : 706 M\$
- Objectif : Acheter son droit d'entrée



Marché M&A plus
riche & plus varié



- **2020 - : Phase d'expansion** « I want the best robot! »

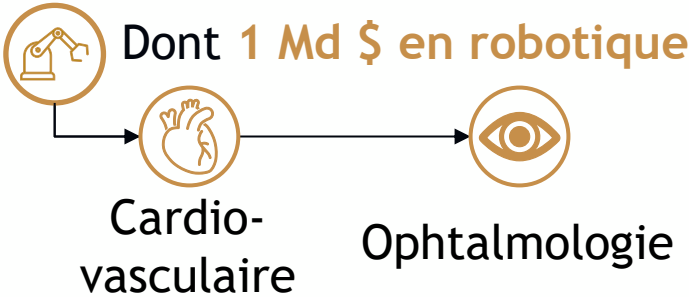
- Accélération du volume: 22 acquisitions - Valeur moyenne 400 M\$
- Expansion à de nouvelles indications
- Modernisation et différenciation



Levée de Fonds - Croissance & Nouveaux Modèles

2024

1,4 Mds \$ levés



2024 vs 2023

+79% en montant levé

+105% en nombre d'opé.

En France, Hausse marquée:
 +32% 95 M \$ à 125 M \$



2025 ... Déjà bien lancé !

700 M \$ levés
sur le premier semestre



.... L'innovations touche aussi les modes de financement



Un modèle qui fait ses preuves : Le build-to-buy

1 Innovateur



1 Financier



1 Stratégique



Investissement
jusqu'à **458 M \$**

25.07.2025

Plus de sérénité :

- Visibilité sur le financement si des Milestone prédéfinies sont atteintes
- Equity Story claire pour les fondateurs

Moins de risque :

- Voie vers l'exit plus concrète
- Contrôle conservé en cas de désalignement

Plus de flexibilité :

- Acquisition à un prix fixé
- Contrôle des spéc. finales du produit
- Financement externalisé de la R&D sans impact sur le compte de résultat

Autres Exemples:



Johnson & Johnson
MedTech



Johnson & Johnson
MedTech



Undisclosed Partner



La base de données Excel, sera mise à disposition sur le site ECCAMI pour les adhérents !